

Maj Invest Value Aktier



Kurt Kara
Aktiechef



Ulrik Jensen
Seniorporteføljemanager

Kurt og Ulrik er ansvarlige for Maj Invest Value Aktier.

Kurt er uddannet cand.polit. Han har 17 års erfaring med investering og har gennem alle årene haft stor fokus på valueinvesteringer. Ulrik er uddannet cand.merc. og har 14 års erfaring med aktieanalyse og valueinvestering.

Maj Invest Value Aktier:
DK0060005338

Maj Invest Value Aktier
Akkumulerende:
DK0060642726

Maj Invest Value Aktier og Maj Invest Value Aktier Akkumulerende gav i juli måned begge et afkast på 5,9 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World omregnet til danske kroner steg 2,9 pct. I årets første syv måneder har afdelingerne begge givet afkast på 17,0 pct., mens sammenligningsindekset er steget 20,8 pct.

Igennem juli måned fastholdt den amerikanske dollar sin stærke position over for USA's handelspartnere, hvilket præsident Donald Trump ikke er tilfreds med. Hans fortsat skarpere retorik, der blandt andet beskylder andre lande for at manipulere deres valutaer lavere for at øge deres eksport, kunne indikere, at han ønsker, at det amerikanske finansministerium skal gribe ind på valutamarkederne for første gang i flere år. Siden 1995 har USA trådt ind tre gange, men ved hver lejlighed har man handlet i samarbejde med andre store centralbanker for at udjævne for store valutakursudsving.

I juli faldt pundet til sit laveste niveau i to og et halvt år, da udsigterne til, at Storbritannien forlader EU uden en aftale om tre måneder, er stigende. Pundet havde i juli en af sine værste måneder, siden Brexit-afstemningen i juni 2016 udløste et kraftigt fald i valutaen.

I slutningen af juli annoncerede den amerikanske centralbank, Fed, som forventet, at de ville sænke renten med 25 basispoint til et interval mellem 2 pct. og 2,25 pct. De meddelte, at deres beslutning var taget på baggrund af den globale udvikling, samt at ønsket om en inflation på 2 pct. ikke var opnået.

De største positive bidragsydere til afkastet i juli måned var det amerikanske selskab Kohl's Corp. og den amerikanske bank Goldman Sachs, der steg mere end sektoren generelt. I juli lancerede Kohl's sit landsdækkende partnerskab med Amazon. Kunder kan nu returnere Amazon-pakker i samtlige af deres lokale Kohl's butikker, og i løbet af måneden blev selskabets aktie belønnet af markedet.

Det sydkoreanske selskab Samsung Electronics bidrog mest negativt til porteføljens performance. Selskabets aktiekurs faldt primært på baggrund af en kvartalsrapport, der viste, at de globale handelsspændinger samt faldende efterspørgsel har haft indflydelse på omsætningen samt driftsindtægterne, når man måler op imod samme periode sidste år.

I juli måned er der hverken købt eller solgt nye navne i porteføljen, men udelukkende foretaget omlægninger inden for allerede eksisterende navne.

Kurt Kara, 2. august 2019.